

# 国泰君安君得利集合资产管理计划

## 2016 年第 3 季度报告

### 一、重要提示

集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

托管人已于 2016 年 10 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

### 二、集合计划产品概况

集合计划名称:	国泰君安君得利集合资产管理计划
报告期末集合计划份额:总额:	24,689,753,222.65
投资目标:	注重安全性和流动性，在此基础上追求适度收益。
业绩比较基准:	银行 1 年期储蓄存款税后收益率(目前为 1.50%/年)
集合计划管理人:	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人:	招商银行股份有限公司

### 三、主要财务指标

下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。



单位：元

集合计划本期净收益	294,356,758.81
集合计划份额本期净收益	0.00729
期末集合计划资产净值	24,689,753,222.65

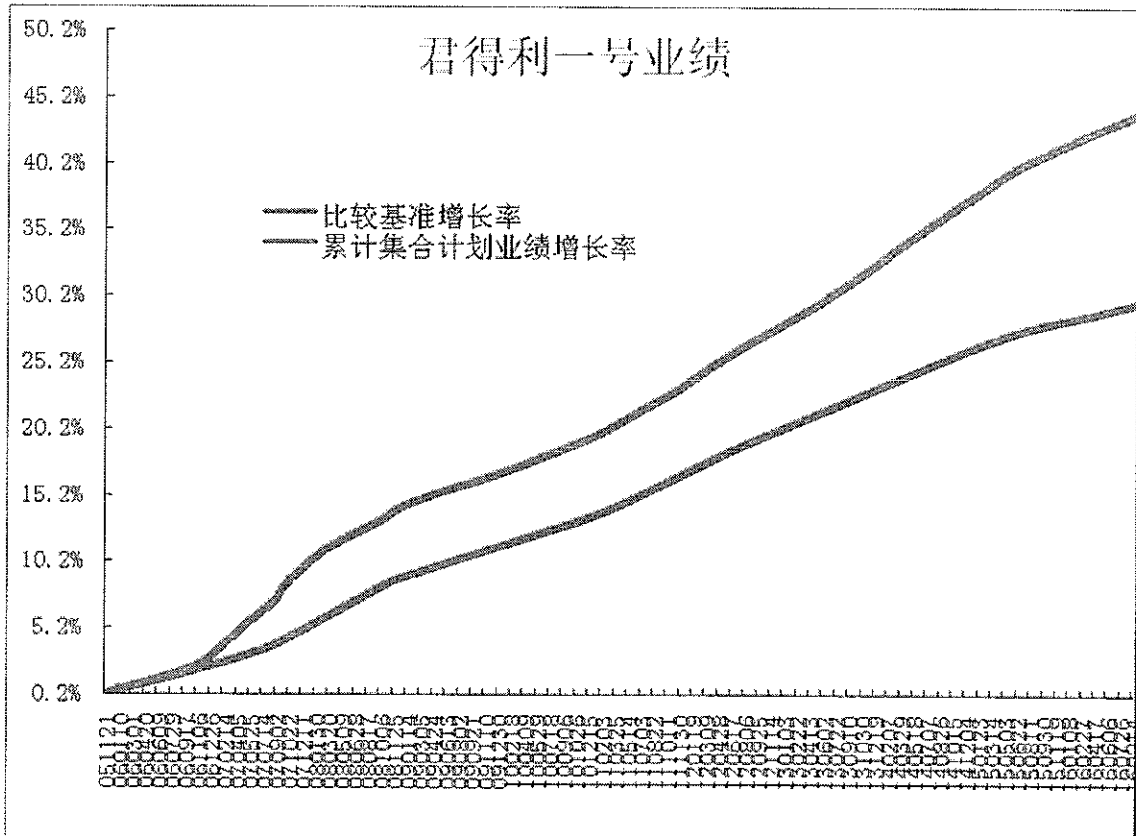
#### 四、价值变动情况

(一) 本报告期集合计划份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7293%	0.0012%	0.3833%	0.0000%	0.3460%	0.0012%

(二) 集合计划累计份额净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比

图



(2005年10月11日至2016年9月30日)

---

## 五、报告期内资产运作情况

### 1、集合计划经理简介

张蓓蓓

澳大利亚邦德大学金融学硕士,8年从业经历。曾任国泰基金交易管理部投资交易员、交易管理部总监助理。现任上海国泰君安证券资产管理有限公司“君得利一号”、“君得利二号”、“君得利三号”、“现金管家”投资经理。

成飞

武汉大学金融工程硕士,8年证券从业经历。历任国泰君安证券固定收益总部债券研究员、投资经理,国泰君安证券资产管理总部“君得利一号”投资经理助理,国泰君安证券资产管理公司固定收益部副总经理。现任国泰君安证券资产管理公司固定收益部总经理,国泰君安“君得惠”、“君得惠二号”、“君享稳健”、“君得稳”、“君得宝”等产品投资经理。

### 2、报告期内的业绩表现和投资策略

本集合计划业绩表现

截至2016年9月30日,本集合计划2016年第3季度报告计划持有人每万份实现收益72.93元,折合年化收益率为2.9013%。

### 行情回顾及运作分析

6月底,央行进行资金净投放,有助于稳定市场资金预期,配置需求驱动高收益券种收益率显著下行、等级利差随之收窄;通胀数据回落、投资表现孱弱、全球避险情绪蔓延也都对债券市场形成支撑,尤其推动国内超长期利率债价值洼地的关注度显著提升。7月份债券收益率全面下行,超长期利率债和低等级信用债收益率降幅明显。收益下行趋势一致延续至8月中旬,在温和的通胀数据与较为孱弱的经济数据、大幅低于预期的信贷数据发布后,市场出现了短暂的快速下行,然而仅仅2个交易日市场便对利好消息消化完毕,获利止盈、央行14天逆回购重启引导的资金预期带动收益率持续反弹。进入9月份,CPI数据公布低于预期,且对公贷款依然较弱,债券收益率在数据支撑与配置压力下重新震荡下行。具体品种方面,1年期国债下行23BP,10年期下行12BP,10年期国开债下行13BP,20年期大幅下行43BP,信用债收益率多数下行,对应信用利差、等级利差纷纷收窄,5年期中票表现最为出色下行幅度达78BP。

三季度本集合计划延续了产品成立以来秉承的兼顾信用风险和利率风险的投资原则,通过寻求风险和收益的平衡,合理控制组合久期,在保证流动性的前提下做好组合的资产配置。

## 市场展望和投资策略

9月官方与财新PMI背离程度有所减小，9月份官方制造业PMI50.4，连续两个月在荣枯线之上，财新PMI也升至50.1。需求回暖依然是近期PMI较好的主要因素：在手订单45.2较上月略有回升，新订单指数达到50.9，高于5-7月。继8月创出采购量新高后，9月采购量值51.9，虽然低于8月值，但也高于今年4-7月。生产经营活动预期58.4，是5月份以来新高。

国庆期间全国多达19城市先后出台楼市限购限贷政策，严格程度不一，不过趋势相同，前期房地产价格的快速上涨已经对民生产生困扰，成为社会关注的重点。暂且不论限贷限购是否能有效缓解房产价格快速上涨的格局，但销售数据在此政策打击下大概率回落，势必会对地产投资造成影响，拖累基本面的复苏。历史上商品房销售面积与新开工面积往往有同步性，限购政策趋严会对地产开工与投资产生不利影响。楼市限购为基本面埋下隐患，也成为了节后债券市场收益率快速下行的重要推手。

9月美联储议息决议维持利率不变，最新公布的9月非农就业数据低于预期，但ISM制造业好于预期，且联储委员继续释放鹰派言论，年底12月加息概率上升至65%附近。10月人民币正式加入SDR，国庆期间CNH大幅贬值300个基点，跌破6.7，未来人民币的贬值压力依然存在。

策略上，10月静观其变，备战4季度交易行情。9月基本面表现平稳，通胀因基数出现回升，外部联储加息预期扰动依旧，地方债供给压力仍大，对债市表现形成制约，但配置需求有望在4季度进一步释放：1) 基本面走势确定性提升；2) 4季度后期利率供给压力下降；3) 联储加息冲击提前释放；4) 为2017年债市提早布局，都可能推动债市收益率出现下行。因此，10月可静观其变，伺机而动，4季度中后期应积极把握利率债交易性机会。

基于上述判断，四季度本集合将延续稳健的投资风格。一方面延续较高的风险识别力度，严格控制风险敞口，信用债方面高等级更优，信用利差已压缩至历史低位，而四季度信用债到期压力较大，仍需提防信用事件的发生；另一方面将继续控制组合久期在合理区间波动，适时捕捉交易性机会。

## 六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	377,409,484.89	1,092,353,617.20
1、利息收入	330,310,357.54	959,168,429.34
其中：存款利息收入	113,773,608.16	258,539,745.36
债券利息收入	207,474,707.02	675,216,115.07

资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	9,062,042.36	25,412,568.91
2、投资收益（损失以“-”填列）	47,099,127.35	133,185,187.86
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	1,785,041.26	4,973,801.31
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	45,314,086.09	128,211,386.55
其他收益	0.00	
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00	0.00
二、费用	83,052,726.08	230,769,679.80
1、管理人报酬	33,668,643.14	95,011,975.45
2、托管费	10,202,619.14	28,791,507.75
3、客户服务费	25,506,547.84	71,978,769.25
4、交易费用	1,550.00	3,352.55
5、利息支出	13,614,426.15	34,810,914.11
其中：卖出回购金融资产支出	13,614,426.15	34,810,914.11
6、其他费用	58,939.81	173,160.69
三、净利润	294,356,758.81	861,583,937.40

## 七、投资组合报告

### （一）报告期末集合计划资产组合情况

#### 1、投资组合情况

##### （1）报告期末按摊余成本占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	摊余成本/市值（元）	占净值比例
1	135241	16 方正 C1	10,000,000.00	1,000,000,000.00	4.05%
2	020007	国泰货币	980,906,487.01	980,906,487.01	3.97%
3	011699315	16 陕煤化 SCP001	5,000,000.00	499,943,050.70	2.02%
4	041663003	16 首钢 CP001	4,300,000.00	429,844,161.84	1.74%
5	135292	16 方正 02	4,000,000.00	400,000,000.00	1.62%
6	135240	16 方正 01	3,800,000.00	380,000,000.00	1.54%
7	125829	15 永煤 01	3,000,000.00	300,000,000.00	1.22%
8	125876	15 天恒 01	3,000,000.00	300,000,000.00	1.22%
9	071603006	16 中信 CP006	3,000,000.00	299,990,091.05	1.22%
10	031569034	15 豫能化 PPN001	3,000,000.00	299,836,857.23	1.21%

### （二）重大关联交易状况

### （三）远期交易情况说明

#### （四）投资组合报告附注

1、报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合计划合同规定可投资证券库之外的。

#### 3、集合计划的其他资产构成

单位：元

应收证券清算款	0.00
应收利息	463,843,118.69
应收红利	3,626,804.52
存出保证金	73,536.49
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
合计	467,543,459.70

#### 七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	18,476,369,736.83	60.01%
基金投资	1,021,918,311.89	3.32%
买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	10,825,339,340.41	35.16%
其他资产	467,543,459.70	1.52%
合计	30,791,170,848.83	100.00%

注：在以上表格中由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

#### 八、开放式集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	28,619,360,597.58
报告期间集合计划总申购份额	72,645,533,421.78
报告期间集合计划总赎回份额	76,575,140,796.71
报告期末集合计划份额总额	24,689,753,222.65

#### 九、备查文件目录

##### （一）备查文件目录

- 
- 1、中国证监会核准集合计划募集的无异议函；
  - 2、《国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划资产管理合同》；
  - 3、《国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划集合计划托管协议》；
  - 4、《国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划说明书》；
  - 5、法律意见书；
  - 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
  - 7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照。

(二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：上海市银城中路 168 号上海银行大厦 24 层

网址：<http://www.gtjazg.com>

信息披露电话：021-38676631

联系人：李艳

EMAIL：[liyan016199@gtjas.com](mailto:liyan016199@gtjas.com)

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人上海国泰君安证券资产管理有限公司。

